



safras
&mercado

Quem Somos

+ de 40 anos de Experiência

Somos a consultoria líder do agronegócio brasileiro.

Isenção e Credibilidade

Temos referência de mercado por nossa independência e qualidade na criação de conteúdos utilizados por empresas e instituições governamentais e privadas.

Especialistas no Mercado Agro

Equipe de profissionais altamente especializados. Acompanhamos diariamente os mercados, fornecendo informações exclusivas a clientes distribuídos em dezenas de países.

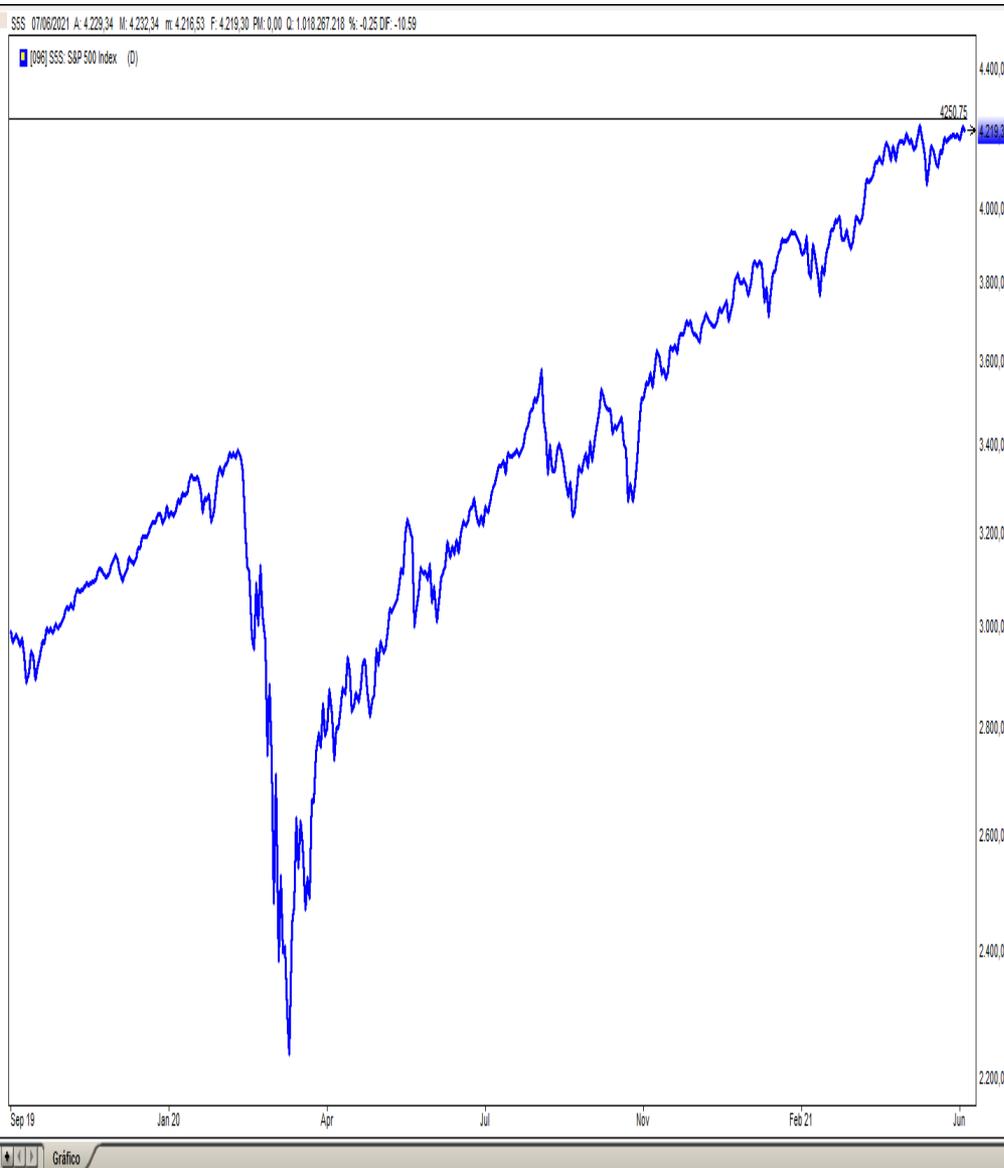


FUNDAMENTOS ECONÔMICOS E TENDÊNCIAS – GRÃOS 2021/22

Safras & Mercado
Paulo Molinari

- **PSA / COVID 19 - CHINA**
- **CÂMBIO – BRASIL –**
- **SAFRA NORTE-AMERICANA 2021**
- **FLUXO DE EXPORTAÇÕES DO BRASIL**
- **CLIMA EUA – LA NINA**

S&P 500



1. VACINAS
2. RITMO DE REABERTURAS
3. EMPREGO E INFLAÇÃO NOS EUA
4. REPOSICIONAMENTO DE ATIVOS COM MUDANÇA DE POLÍTICA ECONÔMICA – FED
5. JUROS NOS EUA
6. VALOR DO DÓLAR E SEUS EFEITOS SOBRE O MERCADO INTERNACIONAL
7. EMERGENTES PODEM TER INFLAÇÃO E NECESSIDADE DE ELEVAR JUROS PARA CONTER DESVALORIZAÇÃO CAMBIAL
8. CHINA COM CURVA DE CÂMBIO SUGERINDO RETOMADA DE DESVALORIZAÇÃO
9. JUROS EM ELEVAÇÃO PODERIAM CONTER BOLHA DE LIQUIDEZ

DÓLAR INDEX SE RECOMPONDO NO MERCADO INTERNACIONAL VISÃO DE QUE AS VACINAS PODEM TRAZER A REABERTURA DAS ECONOMIAS CRIA UM AMBIENTE DE FREIO NOS ESTIMULOS E MUDANÇA NA POLITICA ECONOMICA EXCESSO DE LIQUIDEZ

DXS 07/06/2021 A: 90,138 M: 90,301 m: 89,914 F: 89,949 PM: 0,000 Q: 0 %: -0,21 DIF: -0,187



YUAN - CHINA

SUSDCNY 07/06/2021 A: 6,3853 M: 6,4013 m: 6,3851 F: 6,3964 PM: 0,0000 Q: 0 %: 0.03 DIF: 0.0022

[106] SUSDCNY: United States Dollar - China Yuan (D)



REAL ACOMPANHA MOVIMENTO EXTERNO

CRISE INSTITUCIONAL COM CONSEQUÊNCIAS PREOCUPANTES

RESISTÊNCIA R\$ 5.20 , SUPORTE 5.00

DOL COM 07/06/2021 A: 5,0390 M: 5,0700 m: 5,0190 F: 5,0340 PM: 0,0000 Q: 0 %: -0.04 DIF: -0.0020



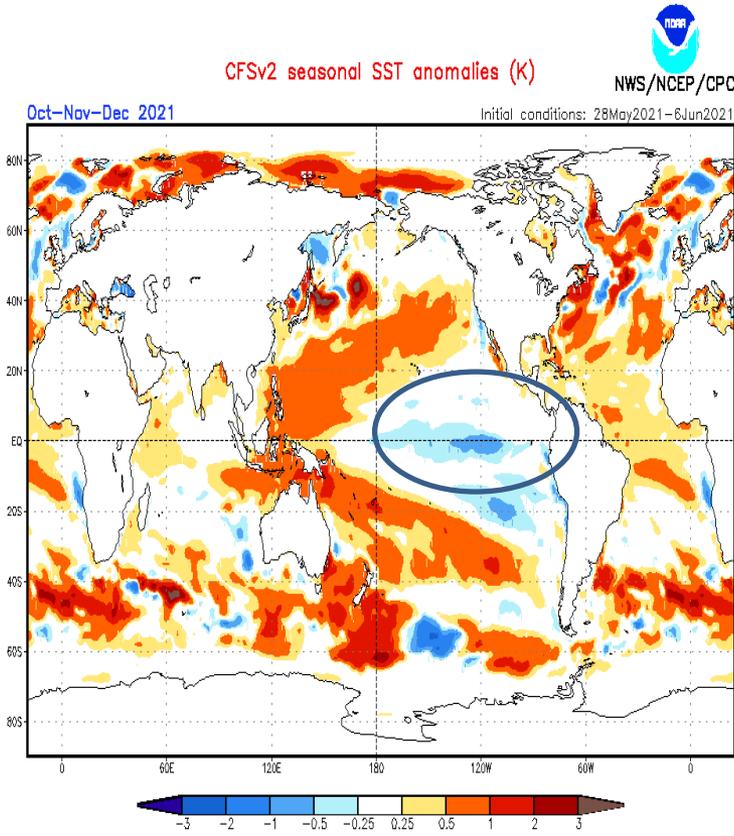
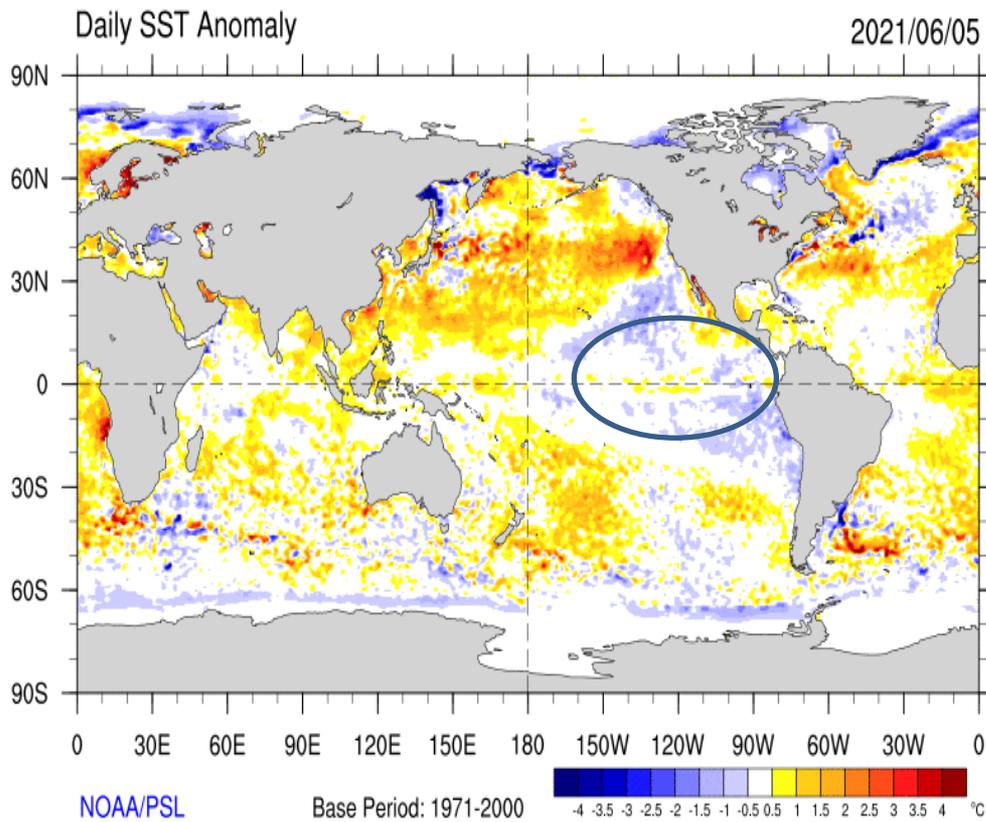
EXTERNAS

- ALTA LIQUIDEZ GLOBAL
- DÓLAR RECOMPONDO NO EXTERIOR
- PROVÁVEL FIM DA PANDEMIA - VACINAS
- ELEIÇÕES 2022

BRASIL

- BAL COMERCIAL 2021 = US\$ 60 bi
- Reservas US\$ 370 bilhões
- Saldo em Transações correntes: **2020 US\$ -28 - 2021 US\$ 10 bi**
- Déficit Primário – R\$ 108 bi 2018, 2019 R\$ 115; **2020 R\$ 750 ; 2021 R\$ 250?**
- JUROS = 4.50/6.0% 2021
- PIB = +5/6% 2021 e 3.5% 2022
- CÂMBIO = R\$ 5.00/5.40 2021 – 5.40 PONTO DE EQUILÍBRIO

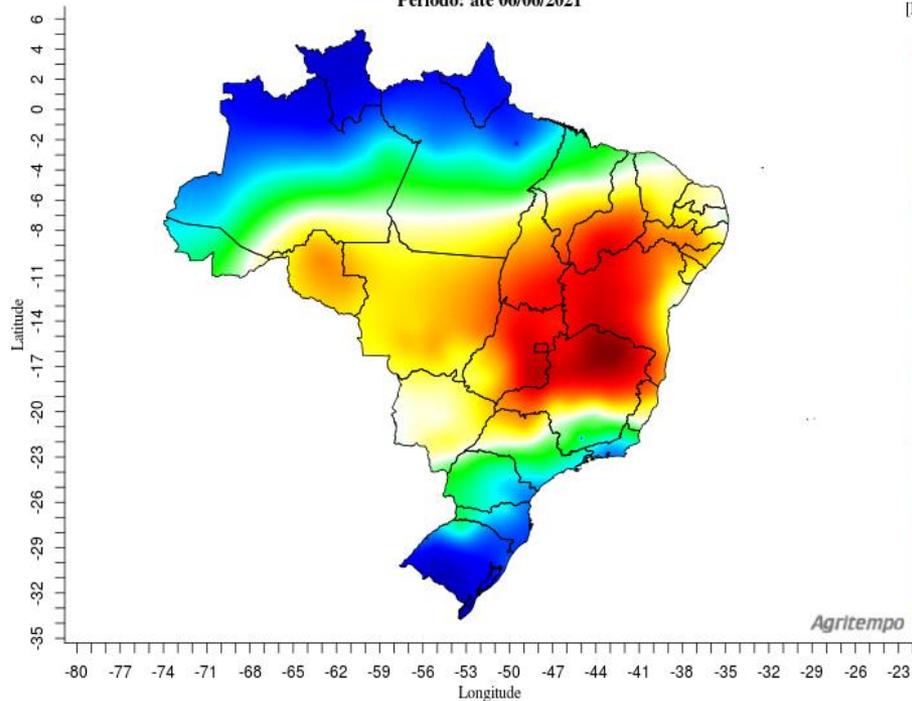
- **Clima mantendo LA NINA neste momento, com fraca intensidade;**
- **Projeção para Julho a outubro/21 La Nina/NEUTRO – NOAA;**
- **Elevação das temperaturas no Atlântico Sul segue trazendo chuvas para o RS e Argentina**
- **Águas mais quentes no Pacífico Norte podem revitalizar as chuvas nos EUA para o verão:**



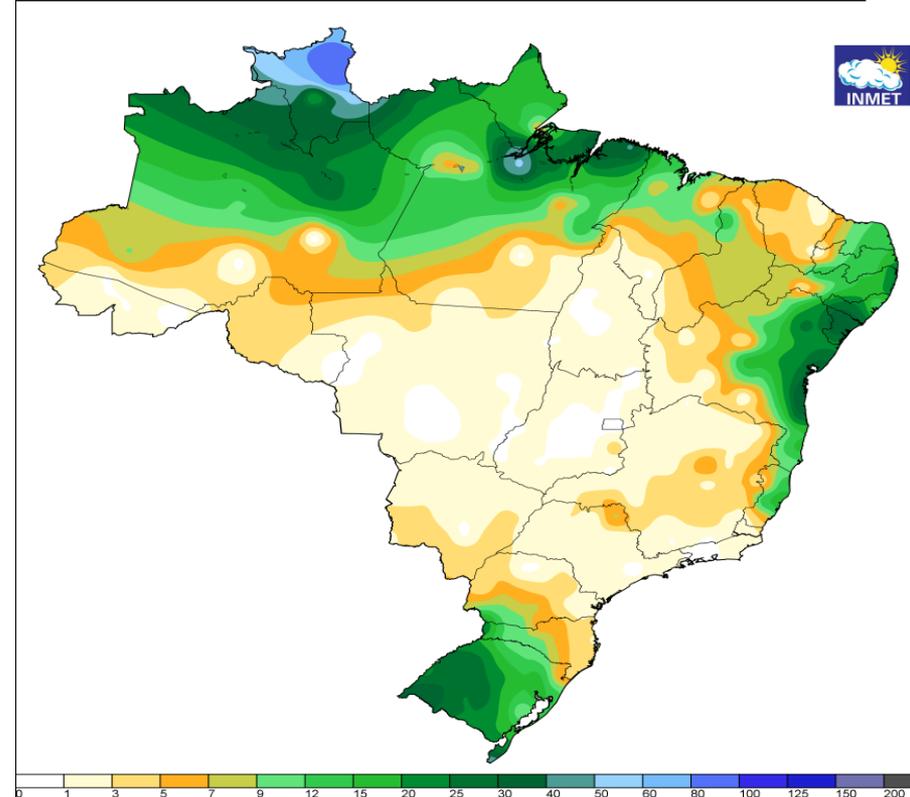
- Chuvas seguem ajudando o Oeste do PR e Sul de SP neste mês de junho
- Pelo menos, para algum ganho de peso e enchimento de grãos a chuva deverá ajudar
- Sul do MT, GO, MG e demais regiões de SP, assim como o Norte do PR e MS as perdas acentuam
- Paraguai com uma condição normal neste momento
- Sem previsão de geadas ainda para junho

Estiagem Agrícola

Período: até 06/06/2021

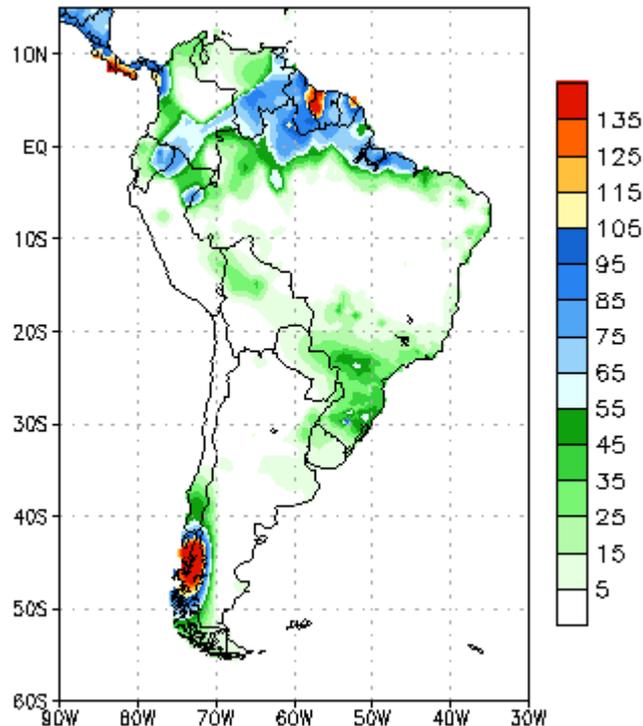


Instituto Nacional de Meteorologia - INMET Precipitação Acumulada nos últimos 5 dias Mapa do dia 06/06/2021



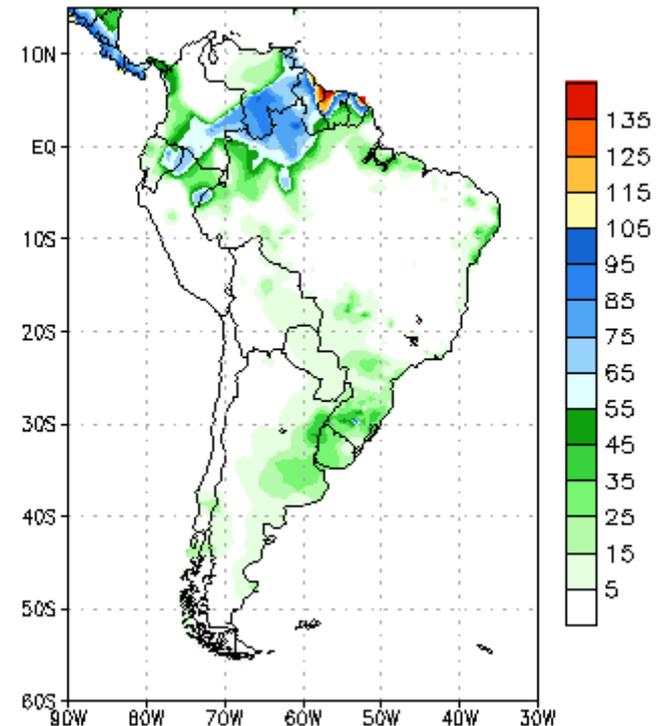
- Chuvas sinalizadas para as próximas duas semanas no PR, PY, SP e Sul do MS
- Centro-Oeste praticamente sem chuvas nas próximas duas semanas e deverá agravar perdas em GO e partes do MS, assim como o Sul do MT
- MG sem chuvas previstas com safrinha tendo graves problemas
- Matopiba um pouco mais seco mas com lavouras ainda em boas condições

NCEP GFS Ensemble Forecast 1–7 Day Precipitation (mm)
from: 07Jun2021
07Jun2021–13Jun2021 Accumulation



Bias correction based on last 30-day forecast error

NCEP GFS Ensemble Forecast 8–14 Day Precipitation (mm)
from: 07Jun2021
14Jun2021–20Jun2021 Accumulation

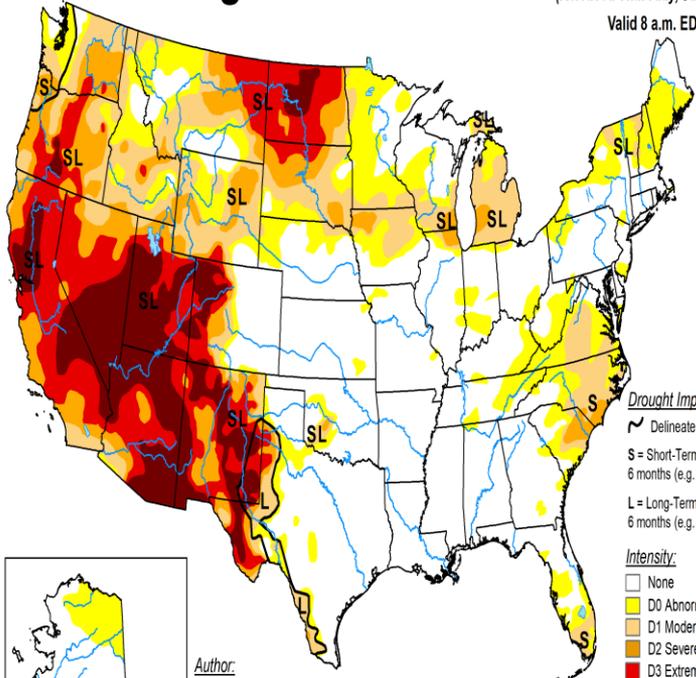


Bias correction based on last 30-day forecast error

- Reserva de umidade do solo nos EUA é muito ruim no Centro-Norte do Meio-Oeste
- Umidade de curto prazo esta próxima do normal em toda a região
- Se houver chuvas rotineiras a frente a safra avançará de forma normal

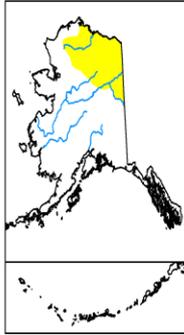
U.S. Drought Monitor

June 1, 2021
(Released Thursday, Jun. 3, 2021)
Valid 8 a.m. EDT



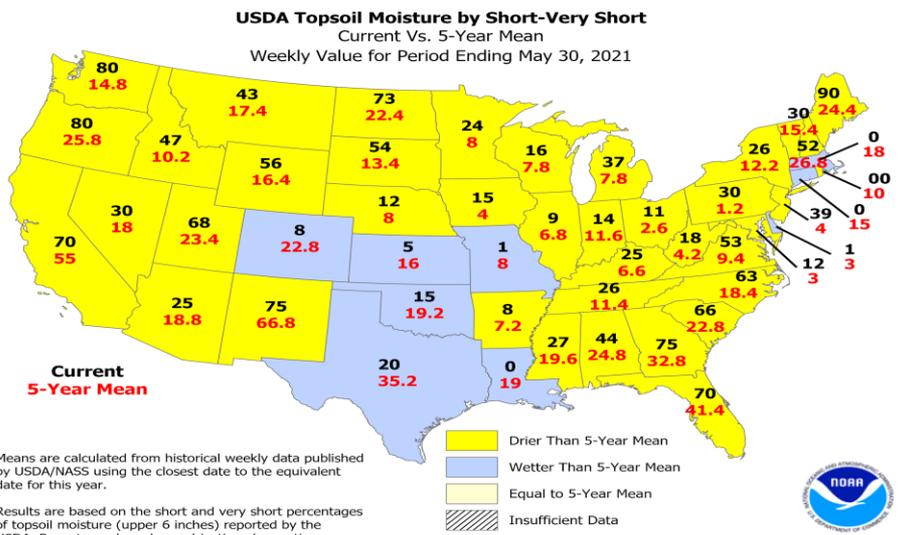
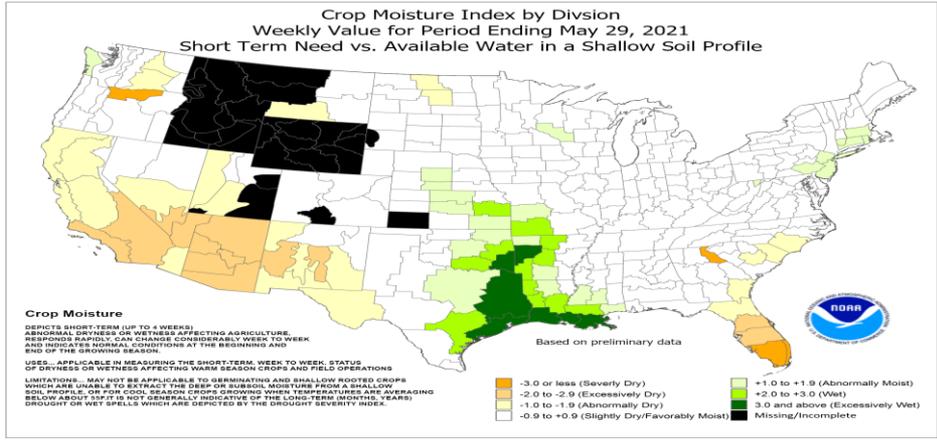
Drought Impact Types:
 ~ Delineates dominant impacts
 S = Short-Term, typically less than 6 months (e.g. agriculture, grasslands)
 L = Long-Term, typically greater than 6 months (e.g. hydrology, ecology)

Intensity:
 None
 D0 Abnormally Dry
 D1 Moderate Drought
 D2 Severe Drought
 D3 Extreme Drought
 D4 Exceptional Drought

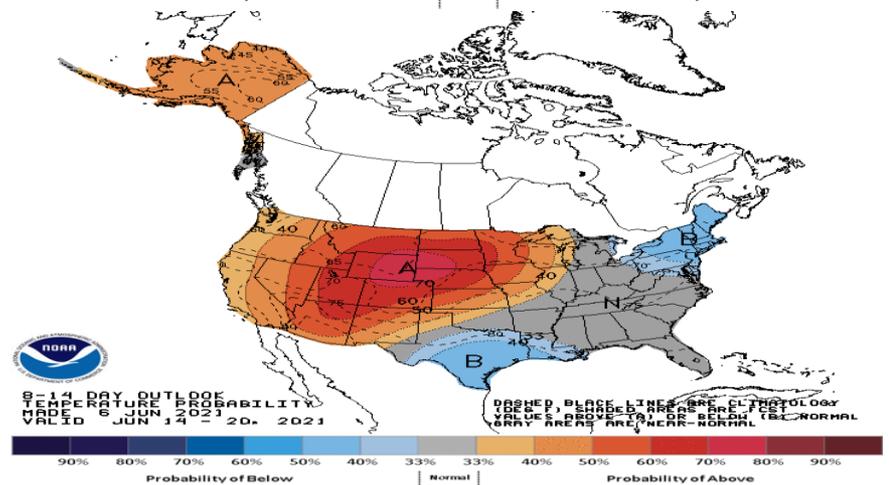
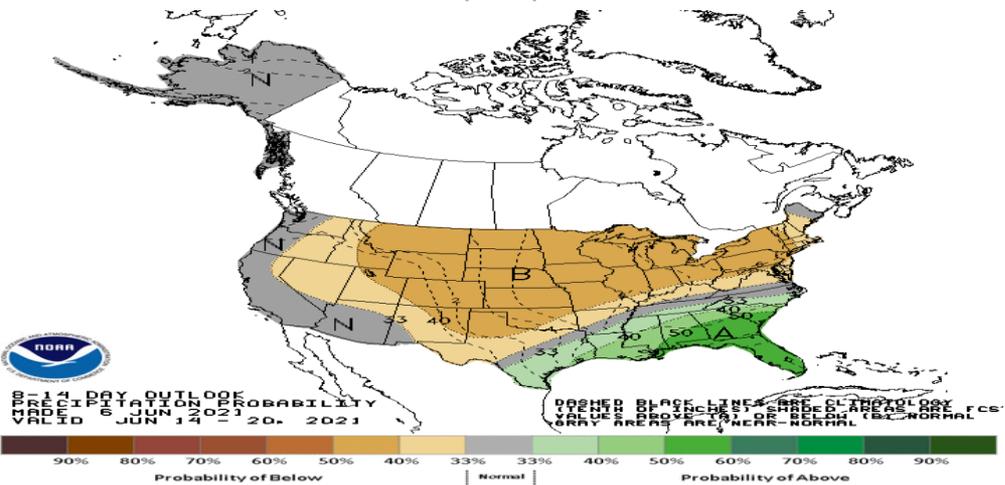
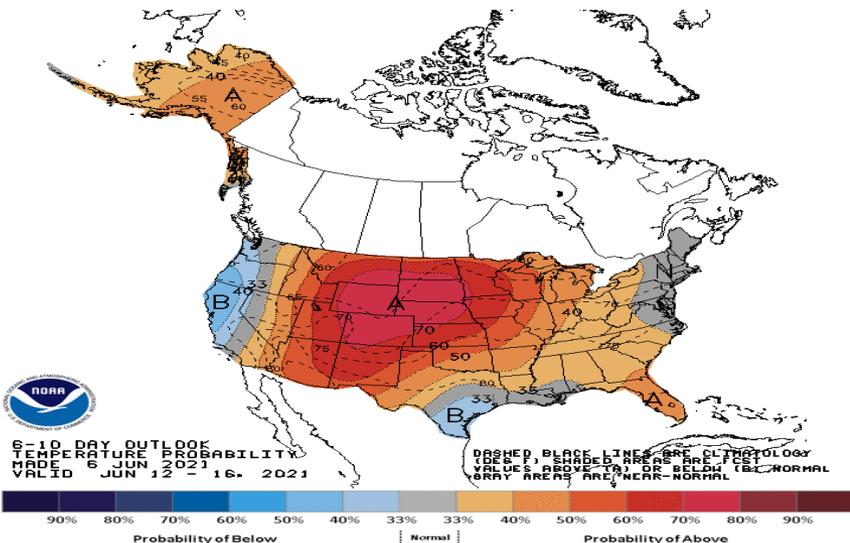
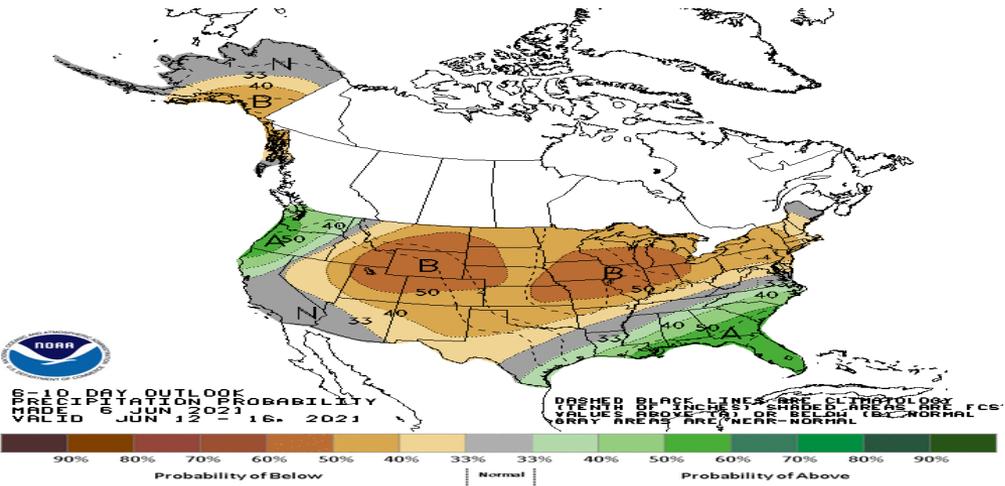


Author:
Brian Fuchs
National Drought Mitigation Center

The Drought Monitor focuses on broad-scale conditions. Local conditions may vary. For more information on the Drought Monitor, go to <https://droughtmonitor.unl.edu/About.aspx>



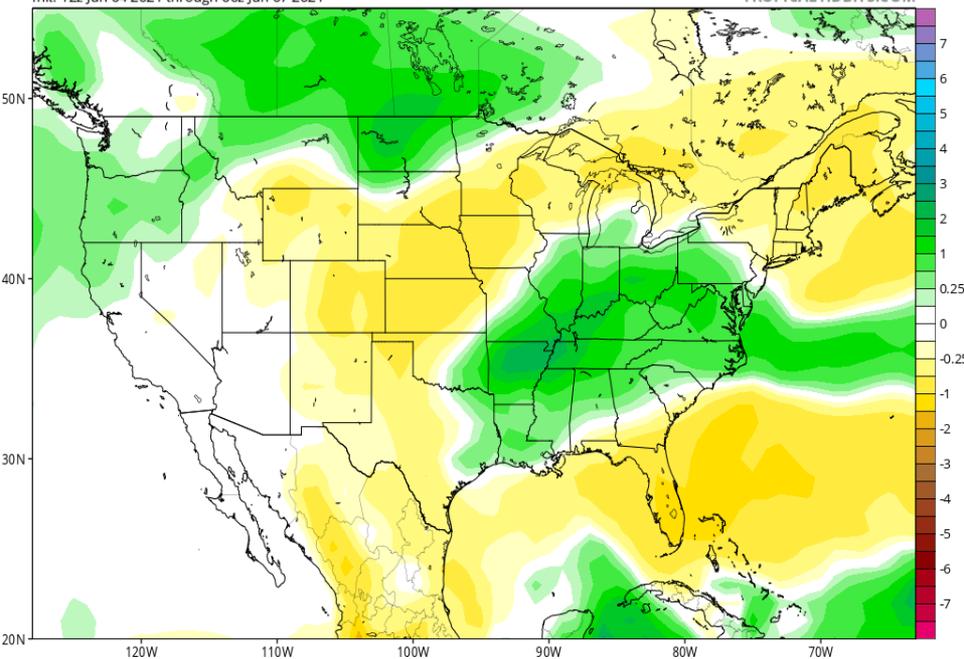
- Os modelos climáticos sugerem Temperaturas acima da média nos próximos 15 dias
- Chuvas abaixo do normal para os próximos 15 dias
- As localidades que já estão com umidade baixa podem sofrer mais



- Outros modelos climáticos sugerem condições mais amenas para o Meio-Oeste nos EUA nas próximas duas semanas
- Chuvas mais localizadas mas abaixo do normal
- O momento das lavouras é de desenvolvimento vegetative
- Nem soja e nem milho estão em fase de definição de produção
- A polinização do milho ocorrerá apenas em julho
- E a floração da soja jul/ago

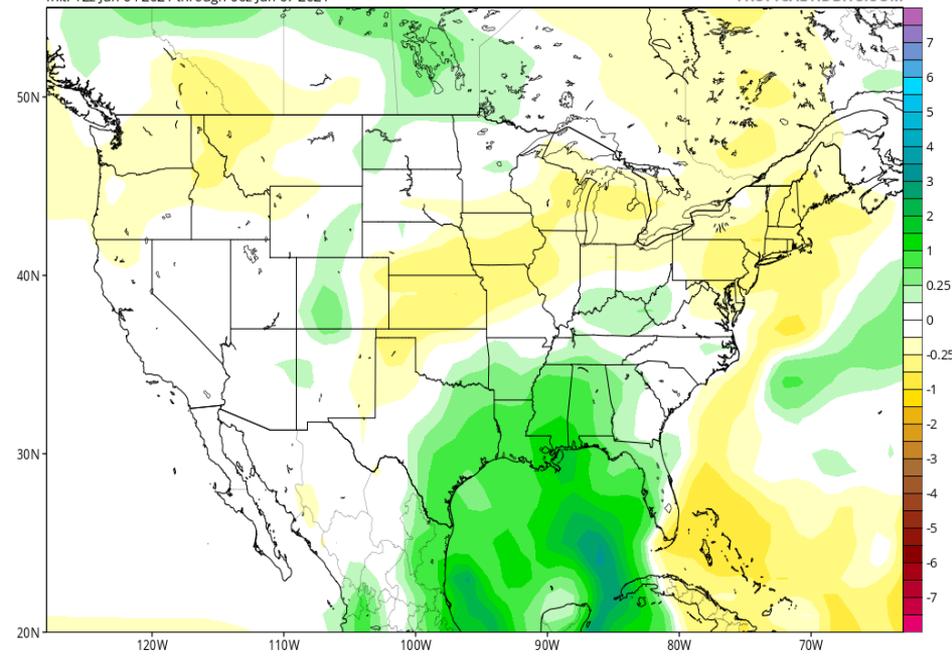
CFSv2 Accumulated Precip. Anomaly (in) from 06z07Jun2021 to 06z14Jun2021 (Days 1-7)
Average of last 48 forecasts (12 runs x 4 members)
Init: 12z Jun 04 2021 through 06z Jun 07 2021

TROPICALTIDBITS.COM

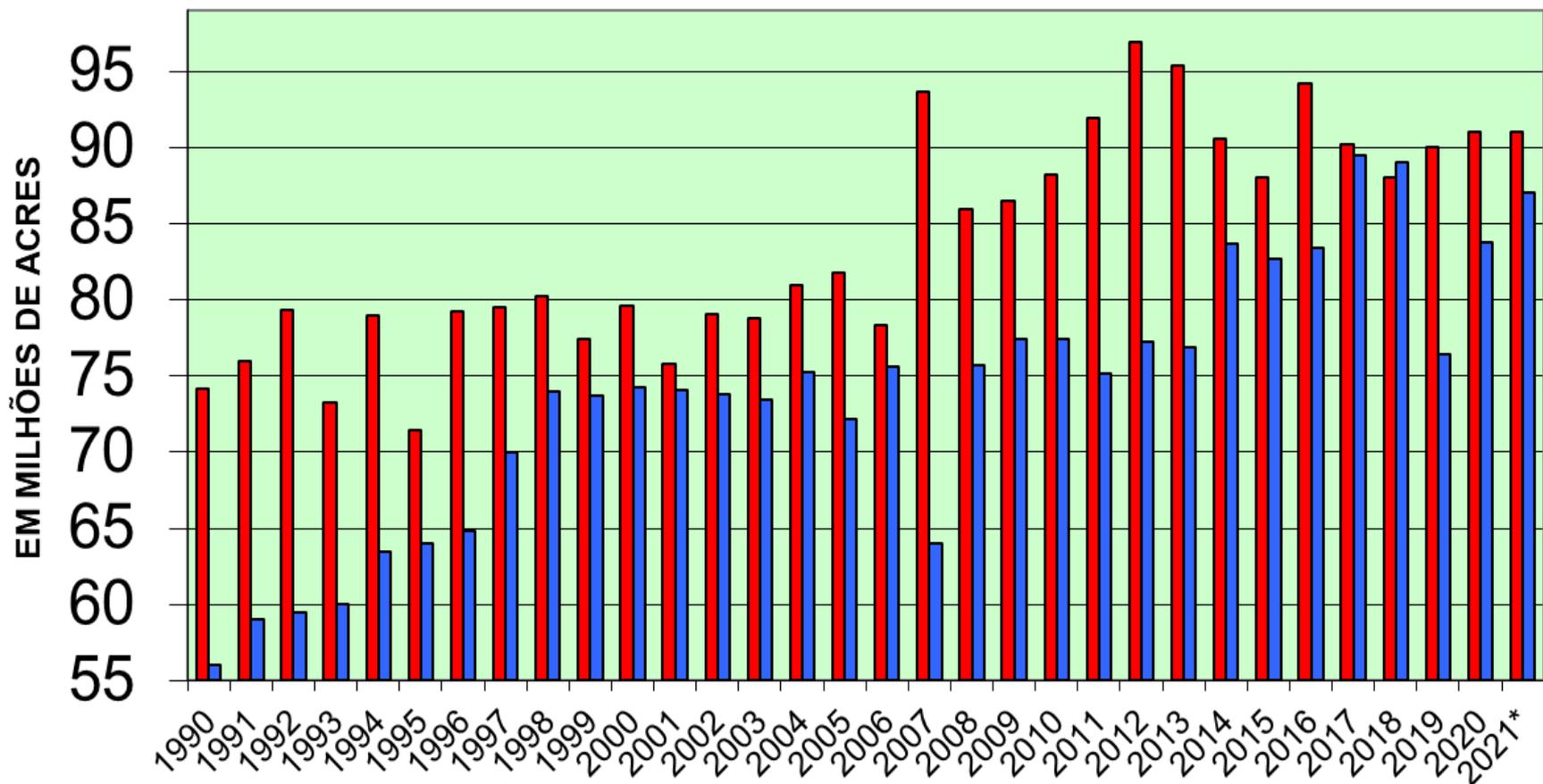


CFSv2 Accumulated Precip. Anomaly (in) from 06z14Jun2021 to 06z21Jun2021 (Days 8-14)
Average of last 48 forecasts (12 runs x 4 members)
Init: 12z Jun 04 2021 through 06z Jun 07 2021

TROPICALTIDBITS.COM



ÁREA PLANTADA - EUA - MILHO E SOJA



■ MILHO ■ SOJA

MILHO - OFERTA E DEMANDA - ESTADOS UNIDOS

- Em milhões de tons -

DISCRIMINAÇÃO	21/22**	20/21*	19/20	18/19	17/18	16/17
Estoque Inicial	31,9	48,8	56,4	54,4	44,1	44,0
Produção	380,7	360,2	345,9	364,2	384,8	345,5
Importações	0,6	0,6	1,1	0,7	1,4	1,7
Oferta Total	413,3	409,6	403,4	419,3	430,3	391,2
Consumo	375,0	377,7	354,7	362,9	372,1	347,0
- Uso P/ Ração	144,8	144,8	149,9	137,9	139,0	130,0
- Alm/Ind/Sem	168,0	162,4	159,6	172,5	174,8	168,8
- Ethanol	132,1	126,4	123,2	136,6	138,0	132,7
Total Uso Doméstico	312,8	307,2	309,5	310,4	313,8	298,9
Exportações	62,2	70,5	45,2	52,5	58,2	48,2
Estoque final	38,3	31,9	48,8	56,4	58,2	44,1
Rel. Estoque/consumo	10,2	8,5	13,8	15,5	15,7	12,7
Preço médio prod.US\$/bushel	5,70	4,35	3,56	3,50	3,36	3,61
Área Plantada (milh. acres)	91,1	90,8	89,7	89,1	94,0	88,0
Área Colhida (milh. Acres)	83,5	82,5	81,4	81,7	86,7	80,7
Produtividade (bu/acre)	179,5	172,0	167,8	176,4	174,6	168,4

FONTE: USDA, Safras & Mercado

(*) preliminar (**) PROJEÇÃO SAFRAS

MILHO - OFERTA E DEMANDA - ARGENTINA

- Em milhões tons -

DISCRIMINAÇÃO	20/21*	19/20*	18/19	17/18*	16/17*	15/16	14/15	13/14
Estoque Inicial	6,00	6,63	1,55	3,15	0,30	0,54	0,17	0,30
Produção	46,00	50,00	46,00	30,00	40,00	33,00	27,00	24,50
Oferta Total	52,00	56,63	47,55	33,15	40,30	33,54	27,17	24,80
Consumo	14,38	13,60	12,70	10,60	10,15	9,24	8,63	8,13
Consumo animal	13,03	12,30	11,70	10,00	9,60	9,10	8,50	8,00
Consumo Ind/Hum	1,35	1,30	1,00	0,60	0,55	0,14	0,13	0,13
Exportações	35,20	37,03	28,22	21,00	27,00	24,00	18,00	16,50
Estoque Final	2,42	6,00	6,63	1,55	3,15	0,30	0,54	0,17
Área Plantada (milhões ha)	5,13	5,23	4,90	4,90	4,90	3,85	3,53	3,70
Produtividade média (kg/ha)	8.967	9.560	9.388	6.122	8.163	8.571	7.649	6.622

FONTE: Safras & Mercado

(*) estimativa

MILHO - OFERTA E DEMANDA - CHINA

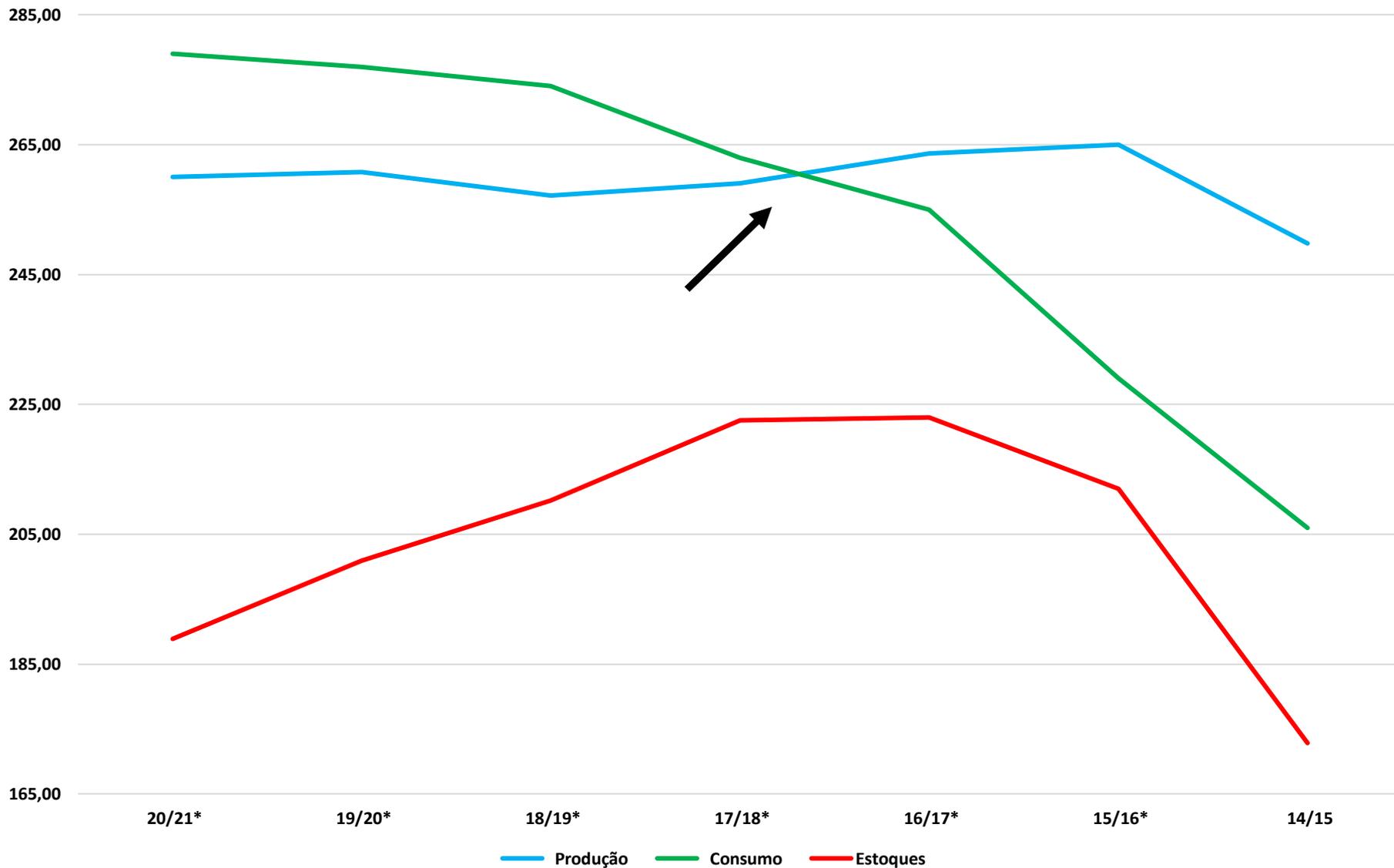
"- EM MIL TONS-"

DISCRIMINAÇÃO	21/22**	20/21*	19/20*	18/19*	17/18*	16/17*
Estoque Inicial	198,18	200,53	210,16	222,53	223,02	212,02
Produção	268,00	260,67	260,78	257,17	259,07	263,61
Importações	26,00	26,00	7,60	4,48	3,46	2,46
Oferta Total	492,18	487,20	478,54	484,18	485,55	478,09
Consumo	294,00	289,00	278,00	274,00	263,00	255,00
- Uso P/ Ração	211,00	206,00	193,00	191,00	187,00	185,00
- Outros consumos	83,00	83,00	85,00	83,00	76,00	70,00
Exportações	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02	0,07
Estoque Final	198,16	198,18	200,53	210,16	222,53	223,02

Fonte: USDA, Safras & Mercado

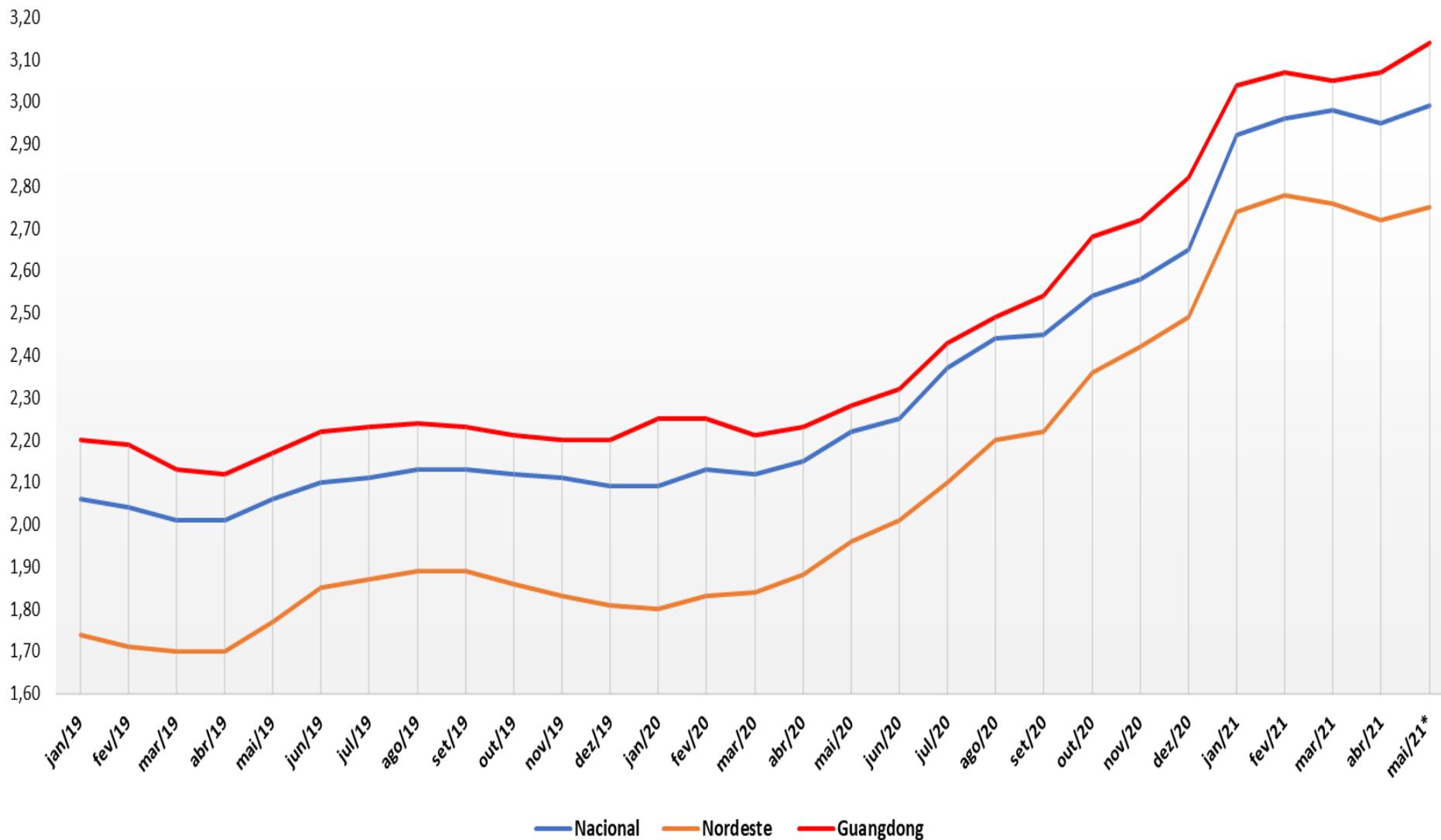
(*) PRELIMINAR (**) projeção Safras & Mercado

CHINA - OFERTA E DEMANDA



Preço Médio do Milho na China - Nacional, Nordeste Chinês, Guangdong

YUAN/KG



ME (50) - [030] ZCU1 (D) ME: 564,2

- [030] ZCU1: Corn Sep-1 (D)
- ME (5) - [030] ZCU1 (D)
- ME (13) - [030] ZCU1 (D)
- ME (50) - [030] ZCU1 (D)



MILHO PARIDADE DE EXPORTAÇÃO

CUSTO DE EXPORTAÇÃO DISCRIMINAÇÃO	JUL/21	SET/21	JUL/22	SET/22
Cotação (CENTS/BUSHEL)	680,00	620,00	610,00	530,00
Prêmio (CENTS/BUSHEL)	115,00	105,00	70,00	75,00
Prêmio Brasil (Cents/Bushel)	115,00	105,00	70,00	65,00
Custo FOB (US\$/Ton) US	312,98	285,42	267,70	238,18
Custo FOB (US\$/Ton) BR	312,98	285,42	267,70	234,24
CUSTOS INTERNOS (US\$/TON)				
Frete Interno	18,00	0,00	0,00	0,00
Despesas Portuárias	9,00	9,00	9,00	9,00
ICMS	0,00	0,00	0,00	0,00
Quebra	0,78	0,71	0,67	0,59
Corretagem Cambial	0,59	0,54	0,50	0,44
PIS	0,00	0,00	0,00	0,00
Comissões e Taxas	0,50	0,50	0,50	0,50
TTL custos internos	28,87	10,75	10,67	10,52
Custo Líq/Ton (US\$/Ton) Porto	284,11	274,67	257,03	223,71
Custo Líq/saca (US\$/saca)	17,05	16,48	15,42	13,42
PORTO R\$/sc (US\$ 5.05)	86,08	83,22	77,88	67,79
PORTO R\$/sc (US\$ 5.30)	90,35	87,34	81,74	71,14
PORTO R\$/sc (US\$ 5.50)	93,76	90,64	84,82	73,83

CUSTOS DE IMPORTAÇÃO - DRAW BACK - MILHO

DISCRIMINACAO

	ARG	EUA**
Cotação (US\$/Ton)	264,00	289,35
Carga e Frete Maritimo (US\$/Ton)	25,00	25,00
CUSTO CIF PORTO (US\$/Ton)	289,00	314,35
CUSTOS INTERNOS (R\$/TON)		
Frete Interno - **	0,00	0,00
Despesas Portuarias	50,50	50,50
ICMS	0,00	0,00
Quebra - 0.025%	3,33	3,65
Corretagem Cambial - 0,1875%	2,50	2,74
PIS - COFINS - 9.25%	0,00	0,00
Comissoes e Taxas	2,53	2,53
TTL custos internos	58,86	59,42
Custo Liq/Ton (R\$/Ton)	1.518,31	1.646,91
Custo Liq/saca (R\$/saca) PORTO	91,10	98,81
Taxa cambial	5,05	5,05
Frete Interno (+-)	10,00	10,00
CIF industria	101,10	108,81

FONTE: SAFRAS & MERCADO

OBS: Frete interno de acordo com o destino - (**) restrições com transgenia
 Draw Back - Importações com compromisso de exportação posterior de derivados

SAFRAS

& Mercado

PRODUÇÃO MUNDIAL DE SOJA

- EM MILHÕES DE TONELADAS -

Países	21/22**	20/21**	19/20*	18/19	17/18	16/17
EUA	119,88	112,55	96,80	120,52	120,04	117,21
AMÉRICA DO SUL	216,00	192,49	191,40	190,71	173,90	189,50
-Brasil	145,00	134,09	124,60	119,31	121,80	114,20
-Argentina	52,00	42,00	50,00	56,00	36,00	57,80
-Paraguai	13,00	10,90	10,70	9,50	12,00	11,00
-Bolívia	3,00	2,80	3,00	2,90	2,80	3,00
-Uruguai	3,00	2,70	3,10	3,00	1,30	3,50
CANADÁ	5,30	5,00	5,00	4,80	4,80	4,50
UE	3,30	3,00	3,00	2,80	2,67	2,38
Rússia	2,20	2,20	2,20	2,20	2,05	1,80
CHINA	18,00	17,50	18,10	15,97	14,20	12,90
ÍNDIA	12,00	11,20	11,50	12,00	11,40	12,70
INDONÉSIA	1,20	1,10	1,10	1,00	0,90	0,75
Outros	7,42	7,96	7,59	9,07	10,03	7,57
TOTAL	385,30	353,00	336,69	359,07	339,99	349,31

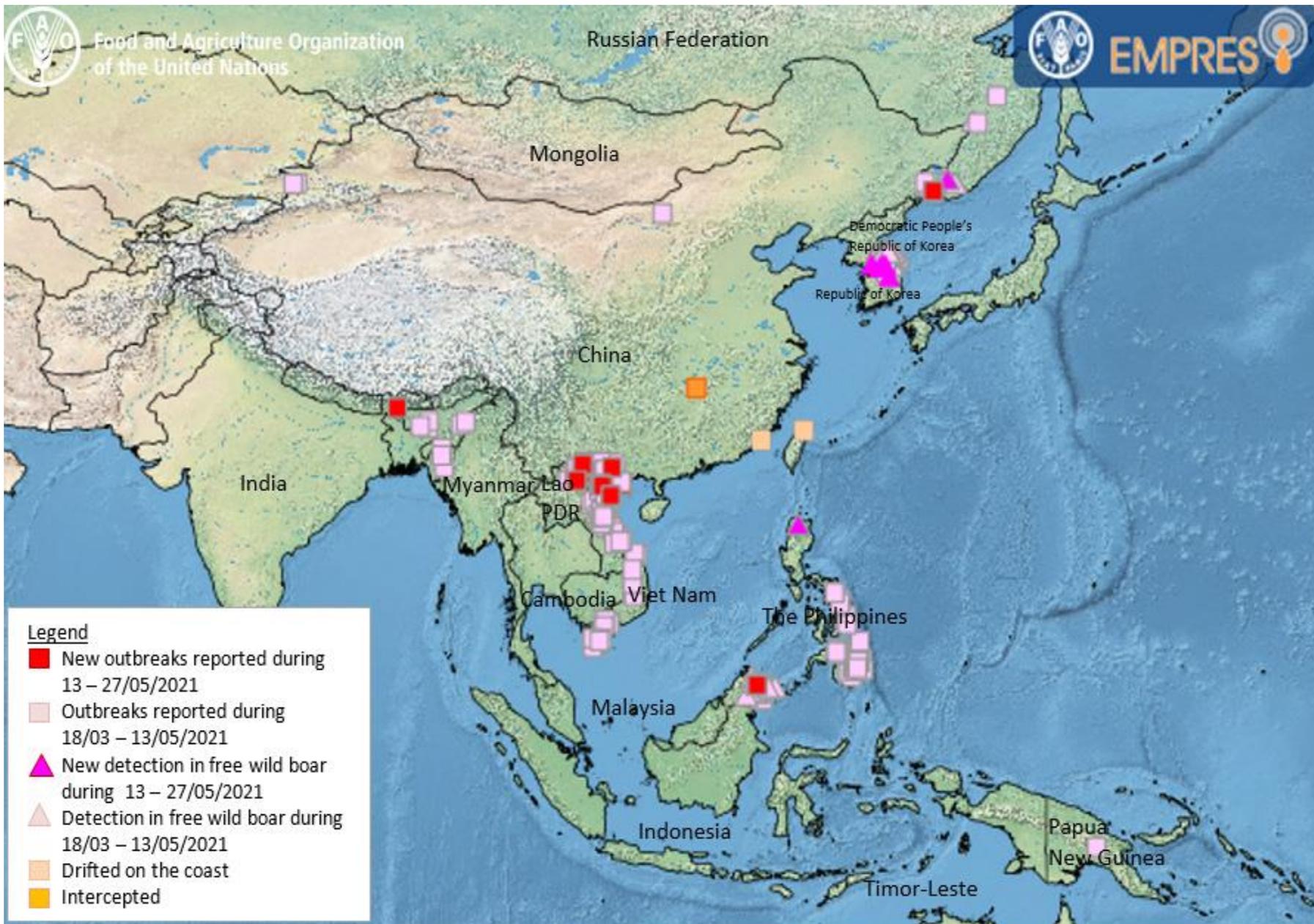
CHINA - OFERTA E DEMANDA
COMPLEXO SOJA

em milhões toneladas

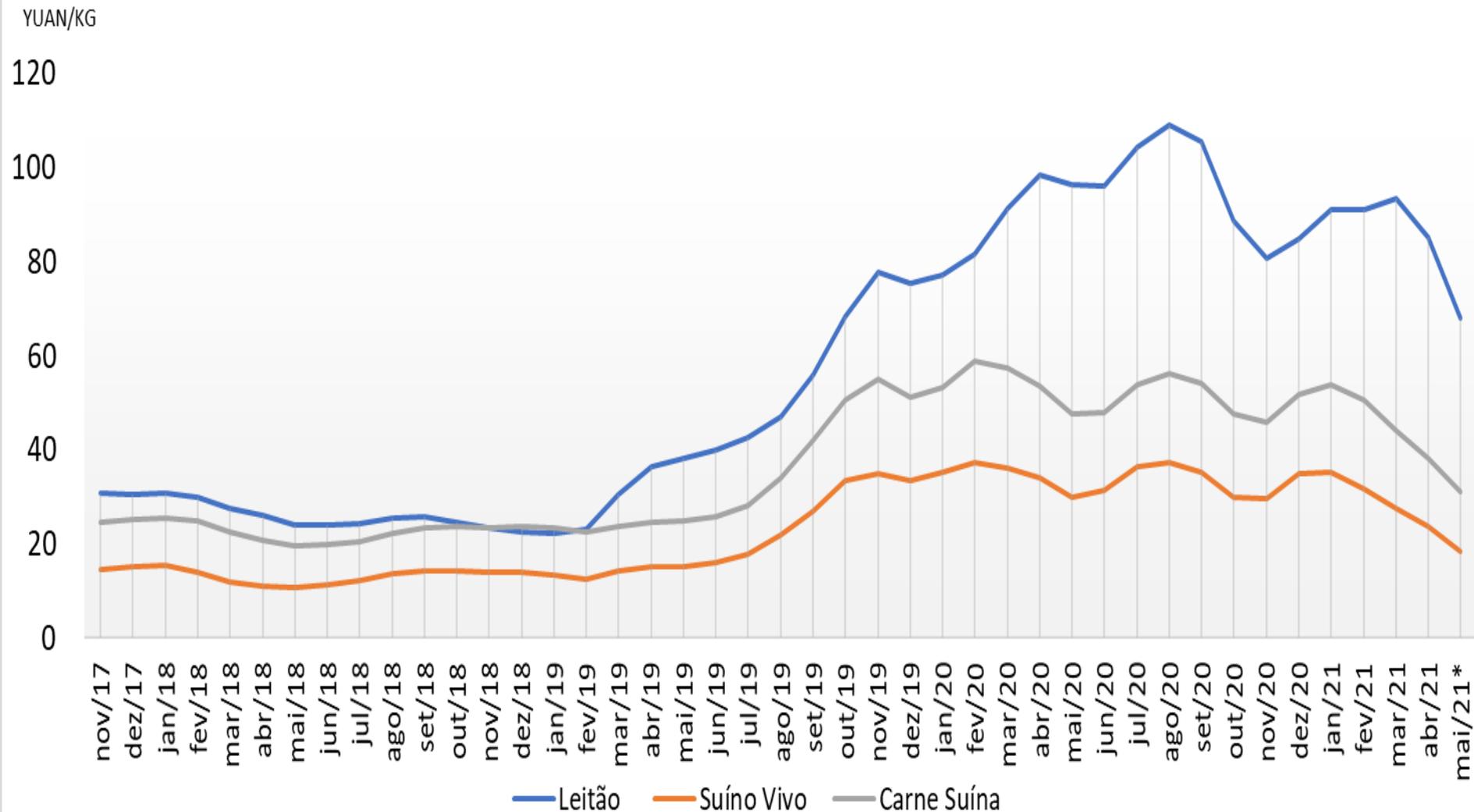
ITEM	21/22**	20/21*	19/20	18/19	17/18	16/17
SOJA						
-Estoque Inicial	31,80	26,80	19,46	23,06	20,12	16,91
-Produção	19,00	19,60	18,10	15,97	15,28	12,90
-Importação	103,00	100,00	98,53	82,54	94,10	93,76
-Esmagamento	100,00	96,00	91,50	85,00	90,00	88,00
-Consumo Interno	119,70	114,50	109,20	101,93	106,30	103,30
-Exportação	0,10	0,10	0,09	0,18	0,14	0,15
-Estoque Final	34,00	31,80	26,80	19,46	23,06	20,12

Fonte: USDA (*) preliminar

(**) projeção



Preço - Suíno Vivo, Leitão e Carne Suína - China



PLANTEL Inicial Matrizes - China

2000	35,50
2001	36,50
2002	37,25
2003	38,00
2004	40,25
2005	43,00
2006	47,00
2007	44,21
2008	47,42
2009	48,79
2010	49,10
2011	47,50
2012	49,28
2013	50,43
2014	50,00
2015	47,00
2016	45,10
2017	44,95
2018	43,61
2019	37,00
2020	31,00
2021-jan**	34,25
2021-abr**	38,50

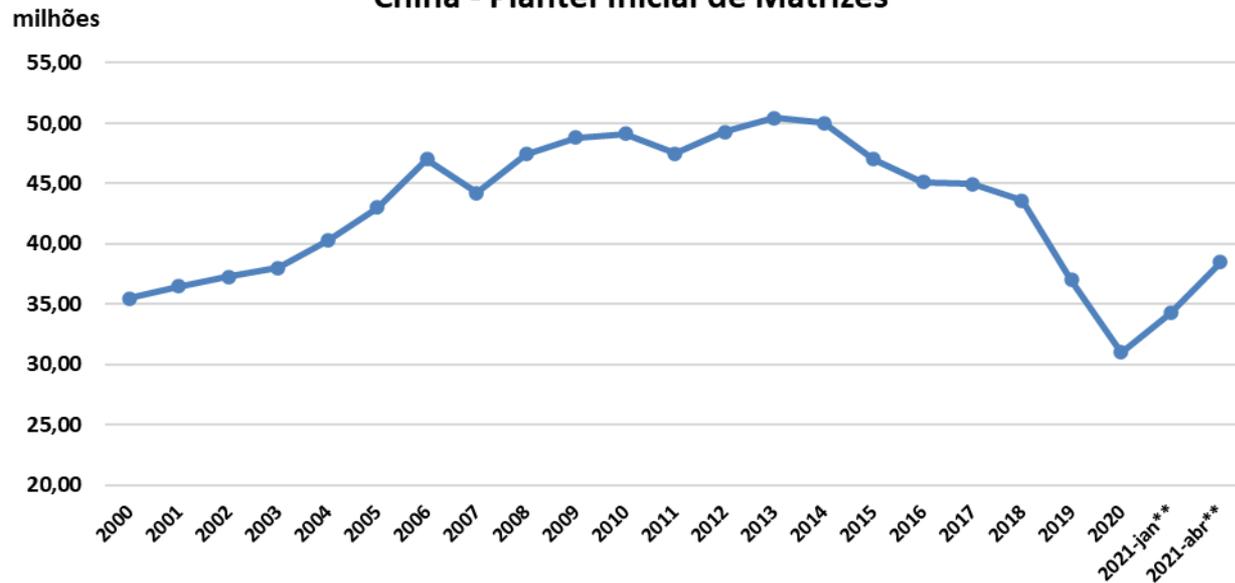
Fonte: USDA-FAS-PSD

Safras & Mercado

* milhões de cabeças

** estimativa - jan/21

China - Plantel Inicial de Matrizes



China - Rebanho Final de Suínos



SOJA - OFERTA & DEMANDA - EUA

- Em Mil tons

ITEM	% a/b	21/22** (a)	20/21* (b)	19/20	18/19	17/18	16/17	15/16	14/15	13/14
Estoque Inicial	-77,2	3,25	14,28	24,74	11,92	8,21	5,35	5,19	2,50	4,34
Produção	6,5	119,88	112,55	96,67	120,52	120,07	116,93	106,86	106,88	91,39
Importação	0,0	0,95	0,95	0,42	0,38	0,59	0,61	0,64	0,90	1,95
- Oferta Total	-2,9	124,08	127,78	121,83	132,82	128,87	122,89	112,69	110,28	97,68
Esmagamento	1,6	60,56	59,60	58,91	56,94	55,93	51,74	51,34	50,98	47,19
Exportação	-9,0	56,47	62,05	45,78	47,56	58,07	58,96	52,69	50,17	44,57
Sementes/outros	12,5	3,24	2,88	2,86	3,58	2,95	3,98	3,31	3,94	2,91
- Consumo Total	-3,4	120,27	124,53	107,55	108,08	116,95	114,68	107,34	105,09	94,67
Estoque Final	17,2	3,81	3,25	14,280	24,74	11,92	8,21	5,35	5,19	3,01
-em % do consumo		3,17	2,61	13,28	22,89	10,19	7,16	4,98	4,94	3,18
- Preço Médio (US\$/bushel)(c)		13/15	13/16	8.57	8.48	9.33	9.47	8.95	10,06	13,00

ZMU1 07/06/2021 A: 400,0 M: 404,0 m: 389,7 F: 390,7 PM: 0,0 Q: 12.609 %: -1,54 DF: -6,1

- [030] ZMU1: Soybean Meal Sep-1 (D)
- ME (3) - [030] ZMU1 (D)
- ME (13) - [030] ZMU1 (D)
- ME (50) - [030] ZMU1 (D)



ESTIMATIVA DE PRODUÇÃO DE SOJA - BRASIL - SAFRA 2020/21

- Área em mil ha, Produção em mil t e Rendimento em kg/ha -

Estados	a/b %	2020/21 (**)				2019/20 (*)			
		Área Plantada (a)	Área Colhida	Produção (c)	R.M.	Área Plantada (b)	Área Colhida	Produção (d)	R.M.
SUL	1,5	12.430	12.368	43.910	3.550	12.250	12.189	37.306	3.061
Paraná	0,7	5.600	5.572	20.171	3.620	5.560	5.532	21.022	3.800
Rio Grande do Sul	2,2	6.080	6.050	21.053	3.480	5.950	5.920	13.853	2.340
Santa Catarina	1,4	750	746	2.687	3.600	740	736	2.430	3.300
CENTRO-OESTE	5,0	17.625	17.537	61.924	3.531	16.780	16.696	60.618	3.631
Mato Grosso	4,6	10.450	10.398	36.184	3.480	9.990	9.940	35.486	3.570
Goiás	3,4	3.795	3.776	13.820	3.660	3.670	3.652	13.584	3.720
Mato Grosso do Sul	8,6	3.300	3.284	11.624	3.540	3.040	3.025	11.252	3.720
Distrito Federal	0,0	80	80	296	3.720	80	80	296	3.720
SUDESTE	4,0	2.980	2.965	11.030	3.720	2.865	2.851	10.710	3.757
Minas Gerais	3,1	1.820	1.811	6.737	3.720	1.765	1.756	6.638	3.780
São Paulo	5,5	1.160	1.154	4.294	3.720	1.100	1.095	4.072	3.720
NORDESTE	4,1	3.560	3.542	12.856	3.629	3.420	3.403	11.786	3.464
Bahia	3,0	1.700	1.692	6.698	3.960	1.650	1.642	6.107	3.720
Maranhão	2,0	1.020	1.015	3.349	3.300	1.000	995	3.104	3.120
Piauí	9,1	840	836	2.808	3.360	770	766	2.574	3.360
NORTE	10,4	2.335	2.323	7.474	3.217	2.115	2.104	6.758	3.211
Tocantins	3,7	1.120	1.114	3.611	3.240	1.080	1.075	3.417	3.180
Rondônia	11,1	400	398	1.337	3.360	360	358	1.290	3.600
Roraima	30,0	65	65	202	3.120	50	50	152	3.060
Pará	20,0	720	716	2.235	3.120	600	597	1.827	3.060
Amapá/Amazonas/Acre	20,0	30	30	90	3.000	25	25	72	2.900
BRASIL	4,0	38.930	38.735	137.194	3.542	37.430	37.243	127.178	3.415

(*) Projeção, SAFRAS. (**) Previsão, SAFRAS. Sujeitas a revisão.

Fonte: SAFRAS e Mercado. Baseado em pesquisa com produtores, cooperativas e indústrias do complexo soja. maio-21

COMPLEXO SOJA - BRASIL - OFERTA E DEMANDA

- em mil toneladas -

Safra (colheita)	% a/b	2021 (a)	2020 (b)	2019 (c)	2018	2017	2016
SOJA GRÃO							
Est.Inicial (1/jan)	-98	93	4.222	5.845	12.965	11.201	7.931
Produção	8	137.194	127.178	119.306	123.000	114.900	97.200
Importações	-70	250	822	144	187	254	382
- Oferta Total	4	137.537	132.222	125.295	136.152	126.355	105.513
Processamento	2	46.200	45.480	43.450	43.550	41.835	39.530
Exportações (*)	4	86.000	82.979	74.073	83.258	68.155	51.582
Sementes/outros (x)	-1	3.650	3.670	3.550	3.500	3.400	3.200
-Demanda Total	3	135.850	132.129	121.073	130.308	113.390	94.312
Est.Final (31/dez)	1720	1.687	93	4.222	5.845	12.965	11.201
FARELO DE SOJA							
Est.Inicial (1/jan)	58	2.356	1.487	1.931	2.150	1.026	1.069
Produção	2	35.250	34.670	33.485	33.190	31.580	30.240
Importações	-81	1	5	3	0	2	1
- Oferta Total	4	37.607	36.162	35.419	35.341	32.607	31.310
Consumo Interno	3	17.350	16.850	17.250	16.740	16.280	15.840
Exportações (*)	3	17.500	16.956	16.682	16.670	14.177	14.444
- Demanda Total	3	34.850	33.806	33.932	33.410	30.457	30.284
Est.Final (31/dez)	17	2.757	2.356	1.487	1.931	2.150	1.026
ÓLEO DE SOJA							
Est.Inicial (1/jan)	-24	287	377	471	460	384	242
Produção	3	9.350	9.100	8.800	8.840	8.450	7.900
Importações	0	200	199	48	35	58	66
- Oferta Total	2	9.837	9.677	9.318	9.335	8.892	8.208
Consumo Interno	10	9.100	8.280	7.900	7.450	7.090	6.570
- Biodiesel (**)	6	4.500	4.250	4.037	3.703	3.072	3.021
Exportações (*)	-50	550	1.110	1.041	1.415	1.343	1.254
- Demanda Total	3	9.650	9.390	8.941	8.865	8.433	7.824
Est.Final (31/dez)	-35	187	287	377	471	460	384

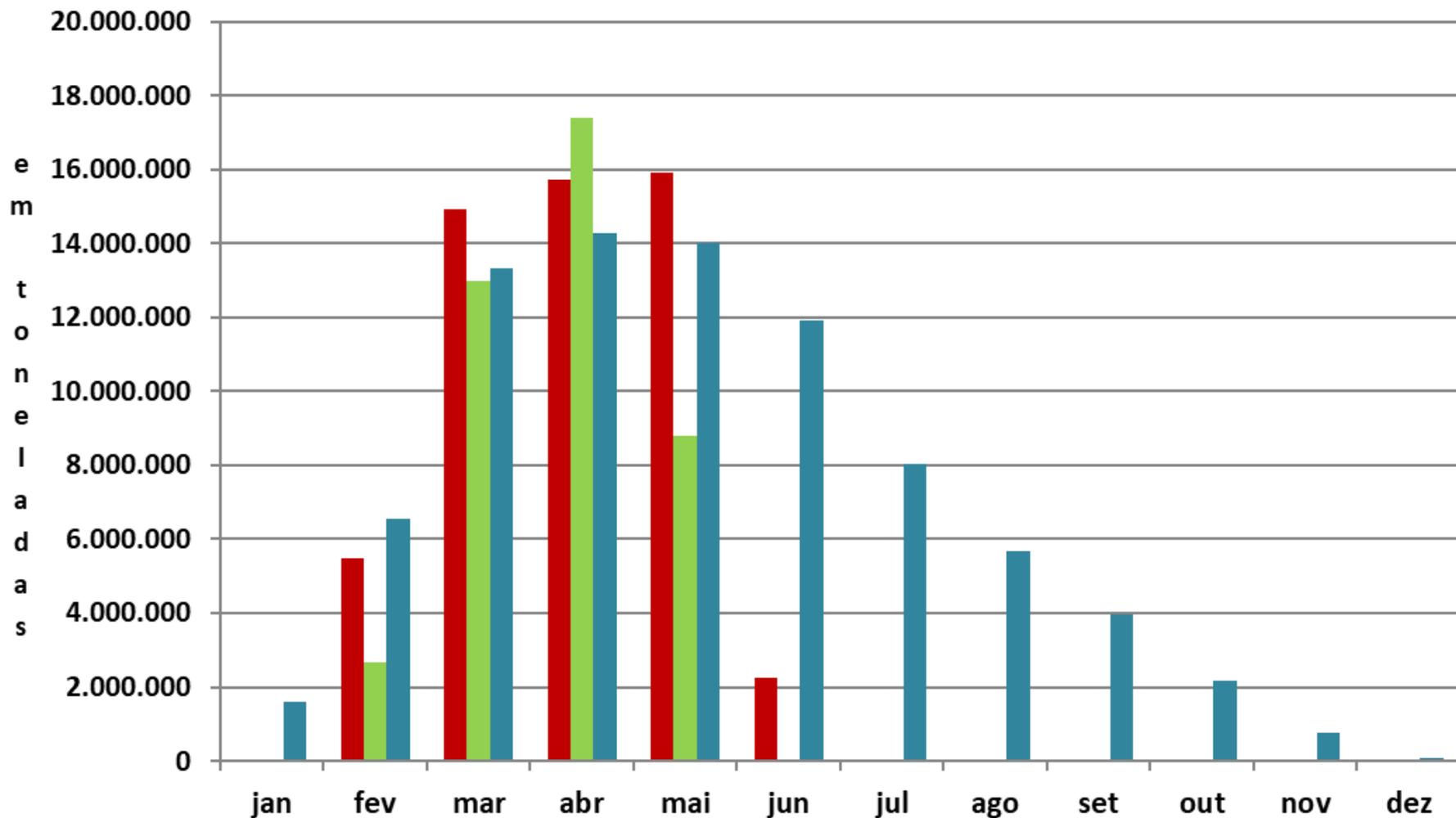
obs: (a) Projeções, SAFRAS. (b) Previsões revisadas, SAFRAS. (x) Inclui consumo humano e perdas.
 (*) Na safra nova, é potencial. (**) Histórico Biodiesel: ANP. Histórico Processamento: Abiove

Fonte: SAFRAS e Mercado
 fevereiro-21

Copyright 2021 - Grupo CMA

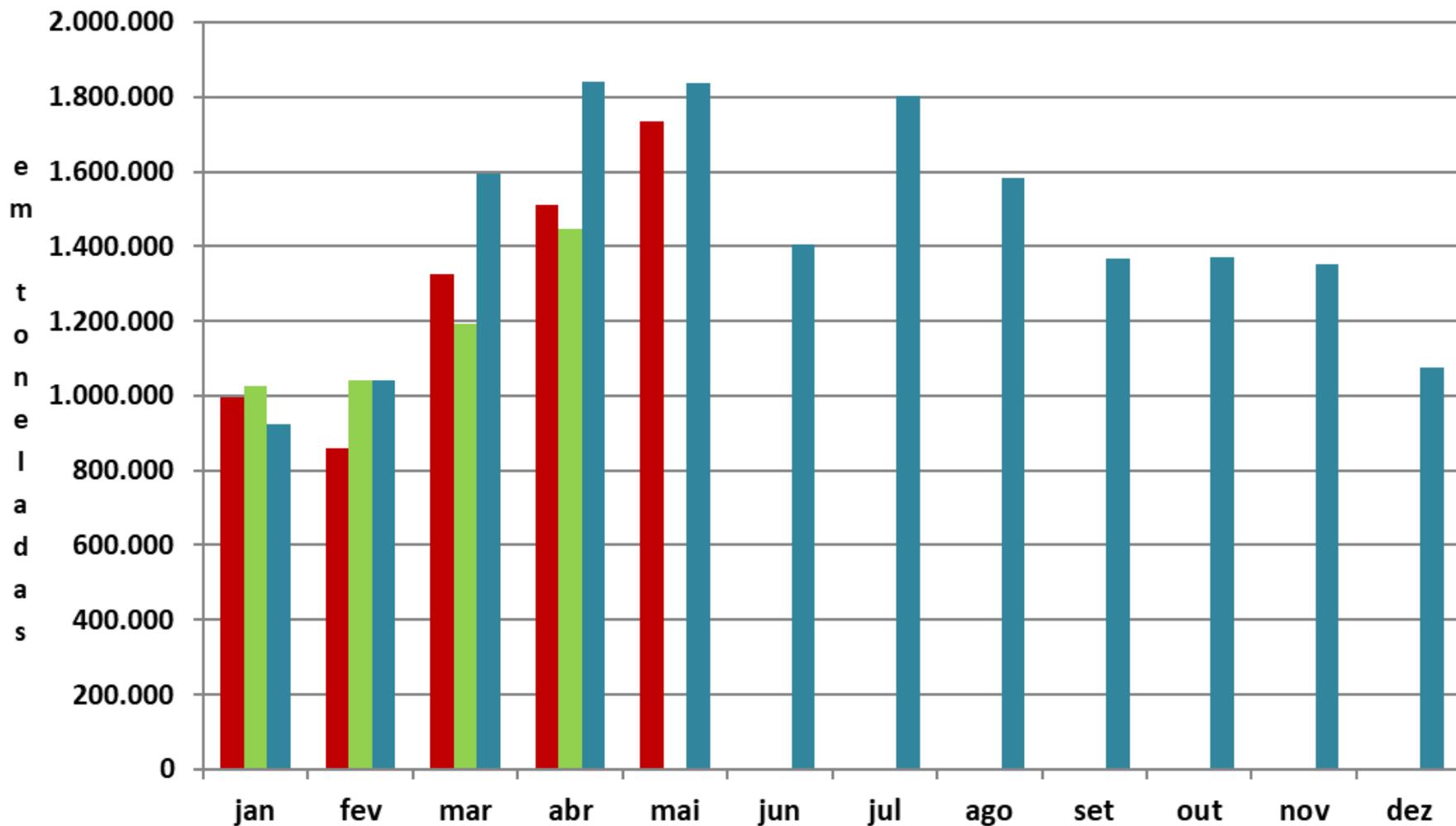
SOJA - REGISTROS DE EMBARQUES - LINEUP

■ 2021 Line-Up ■ 2021 Secex ■ 2020 Line-Up



FARELO DE SOJA - REGISTROS DE EMBARQUES - LINEUP

■ 2021 Line-Up ■ 2021 Secex ■ 2020 Line-Up



SOJA - BRASIL - COMERCIALIZAÇÃO - SAFRA 2020/21

- em % da produção esperada - volumes em mil t. -

Estados	20/21 4-jun-21	Volume Comprometido	Safra Esperada	19/20 jun-20	18/19 jun-19	Média 5 Safras (1)
RS	55	11.579	21.053	85	43	57
PR	75	15.128	20.171	90	60	67
MT	86	31.118	36.184	92	72	80
MS	77	8.950	11.624	88	65	70
GO	80	11.056	13.820	88	68	75
SP	75	3.220	4.294	89	72	72
MG	75	5.052	6.737	85	65	72
BA	69	4.622	6.698	85	74	77
SC	51	1.370	2.687	82	45	53
MA	84	2.813	3.349	87	72	80
PI	74	2.078	2.808	75	67	70
TO	88	3.177	3.611	89	72	82
Outros	86	3.578	4.160	95	70	84
BRASIL (x)	75,6	103.743	137.194	88,7	63,4	71,5

Obs.: (x) Média Ponderada. (1) Média últimas 5 safras.

Percentuais considerando comprometimento dos produtores (envolvendo todas as formas de negociação).

Fonte: SAFRAS & Mercado

Copyright 2021 - Grupo CMA

PREÇOS BASE PORTO
**SOJA BRASILEIRA
PARIDADE DE EXPORTAÇÃO**

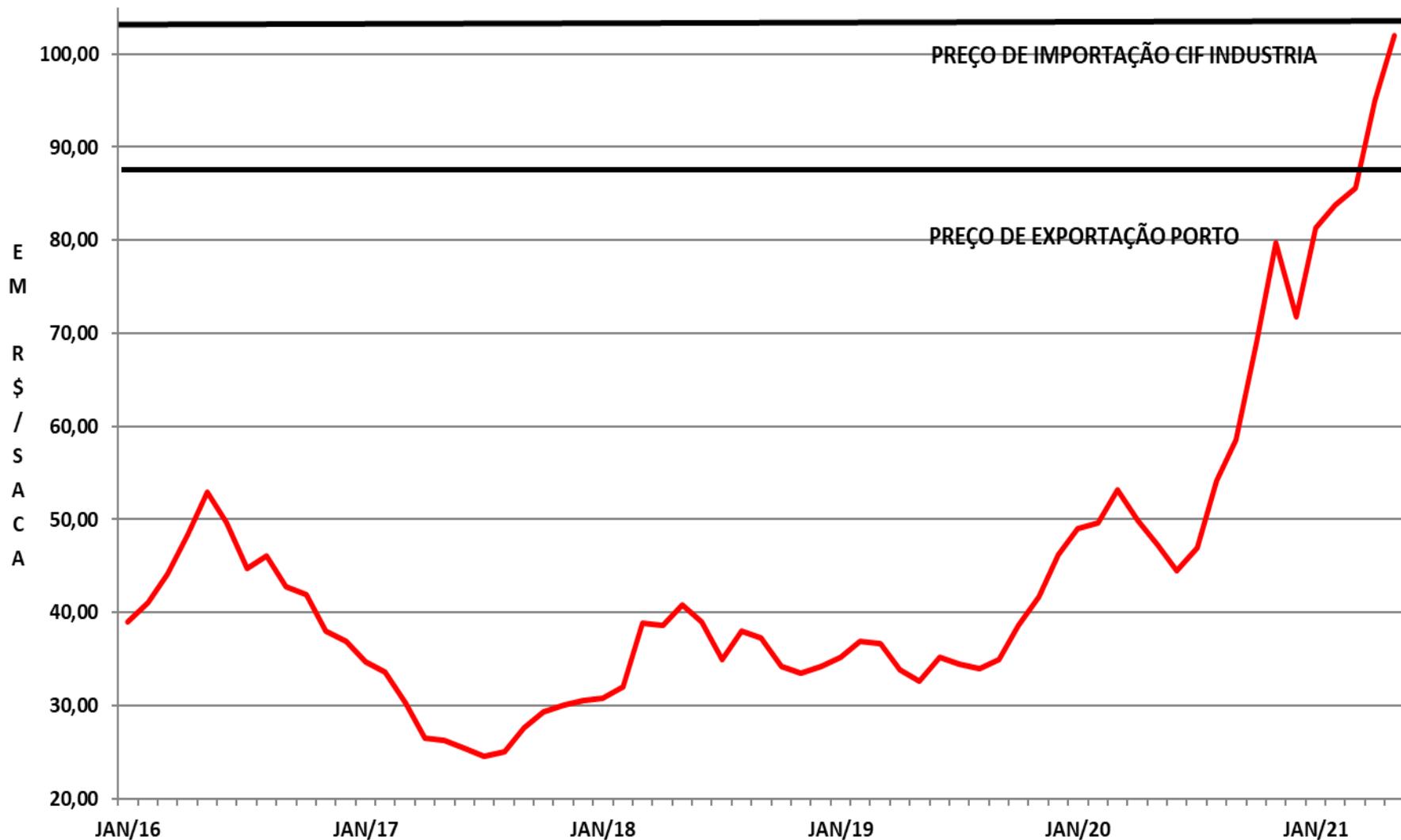
ITEM	SOJA	SOJA	FARELO	ÓLEO
	N21	H22		
1. FECHAMENTO CHICAGO (a)	1560,00	1410,00	400,00	70,80
2. PRÊMIO/DESCONTO (a)	-35,00	15,00	-12,00	-7,00
3. CONVERSÃO P/US\$/t (1+2)(b)	560,34	523,60	427,69	1406,53
4. CÂMBIO (R\$/US\$)	5,0500	5,1000	5,0500	5,0500
5. RECEITA BRUTA (R\$/t)(c)	2829,72	2670,35	2159,85	7103,00
6. DESPESAS	48,23	48,36	46,97	68,87
6.1 ICMS (d)	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2 FRETES	0,00	0,00	0,00	0,00
6.3 DESPESAS DE PORTO (e)	40,40	40,80	40,40	50,50
6.4 PIS (f)	0,00	0,00	0,00	0,00
6.5 TAXAS/COMISSÕES (g)	2,53	2,55	2,53	5,05
6.6 CORRETAGEM DE CÂMBIO (h)	5,31	5,01	4,05	13,32
6.7 COFINS (i)	0,00	0,00	0,00	0,00
7. RECEITA LÍQUIDA (R\$/t)(5-6)	2781,49	2621,99	2112,87	7034,13
8. PARIDADE/60 Kg	166,89	157,32	-	-
9. MERCADO INTERNO (j)	158,00	160,00	2200,00	6800,00

OBS.: (a) 1o. mês cotado; soja US\$ cents/bushel, farelo US\$/t curta e óleo US\$ cents/libra. (b) US\$/tonelada métrica (c) R\$/t métrica (d) Isento na exportação. (e) US\$ 8.00/t p/grão e farelo; US\$ 11.00/t p/óleo. (f) Sobre item 5, 1,65%. Isento na exportação (g) US\$ 0.50/t p/soja e farelo; US\$ 1.00/t p/óleo (h) Sobre item 5, 0,1875%; (i) Sobre 5, 7,6%. Isento na exportação. (j) Sem ICMS, PIS e Cofins.

FONTE: SAFRAS & Mercado

- **PLANTIO EUA MAIO/JUNHO**
- **30/JUNHO ÁREA PLANTADA**
- **ABRIL/MAIO/JUNHO CLIMA NO PLANTIO**
- **JULHO/AGOSTO DEFINIÇÃO DE SAFRA EUA**
- **ATÉ A DEFINIÇÃO DA SAFRA DOS EUA PREMIO PODEM VOLTAR A SUBIR NO BR**
- **CHANCES DE ENXUGAMENTO DA OFERTA NO BR PELA CHINA**
- **SEGUNDO SEMESTRE POSSIBILIDADE DE IMPORTAÇÕES PELO BR – SOJA E ÓLEO**

MILHO - PREÇOS BRASIL - MÉDIA CENTRO-SUL



MILHO - ESTIMATIVA SAFRA 2020/21 - BRASIL -

Estados	Área (ha)			Produção (tons)			Produtividade (kg/Ha)			Variações - %	
	18/19 (1)	19/20 (2)	20/21 (3)	18/19	19/20	20/21	18/19	19/20	20/21	2/1	3/2
PR	507.550	555.326	602.364	3.518.847	3.920.602	4.157.516	6.933	7.060	6.902	9,4	8,5
RS	1.117.846	1.215.617	1.254.988	6.684.719	4.935.405	3.762.454	5.980	4.060	2.998	8,7	3,2
SC	668.996	708.796	721.324	4.248.123	4.378.233	2.974.019	6.350	6.177	4.123	5,9	1,8
SP	362.232	335.262	322.504	2.318.283	2.152.382	2.070.476	6.400	6.420	6.420	-7,4	-3,8
MS	31.802	19.550	30.178	179.204	117.691	181.672	5.635	6.020	6.020	-38,5	54,4
GO/DF	323.160	294.415	342.686	1.910.522	1.800.642	2.097.238	5.912	6.116	6.120	-8,9	16,4
MT	88.299	44.002	55.408	362.202	190.089	238.254	4.102	4.320	4.300	-50,2	25,9
MG	932.353	917.190	994.070	5.500.883	5.521.484	6.014.124	5.900	6.020	6.050	-1,6	8,4
ES	19.686	23.421	23.984	99.414	119.447	122.318	5.050	5.100	5.100	19,0	2,4
RJ	4.859	5.084	5.407	24.392	25.674	27.305	5.020	5.050	5.050	4,6	6,4
C-Sul - subtotal	4.056.783	4.118.663	4.352.913	24.846.591	23.161.648	21.645.376	6.125	5.624	4.973	1,5	5,7
SAFRINHA											
PR 2a safra	2.209.125	2.164.090	2.290.790	13.519.145	9.975.526	8.288.895	6.120	4.610	3.618	-2,0	5,9
SP 2a safra	478.142	475.356	514.378	2.980.243	2.341.477	1.764.702	6.233	4.926	3.431	-0,6	8,2
MS 2a safra	1.912.118	1.895.250	2.136.450	11.698.338	8.928.523	6.943.463	6.118	4.711	3.250	-0,9	12,7
GO 2a safra	2.036.601	2.194.035	2.350.235	12.567.865	13.366.061	10.223.522	6.171	6.092	4.350	7,7	7,1
MT 2a safra	5.015.049	5.759.169	6.239.715	30.205.640	34.739.307	30.699.398	6.023	6.032	4.920	14,8	8,3
MG 2a safra	606.812	782.531	870.252	3.463.076	4.127.851	3.672.463	5.707	5.275	4.220	29,0	11,2
C-Sul - subtotal	12.257.847	13.270.431	14.401.820	74.434.307	73.478.745	61.592.443	6.072	5.537	4.277	8,3	8,5
Centro-Sul	16.314.630	17.389.094	18.754.733	99.280.898	96.640.393	83.237.819	6.085	5.558	4.438	6,6	7,9
N/Nordeste	1.699.001	2.148.301	2.354.081	8.105.440	10.192.917	11.998.165	4.771	4.745	5.097	26,4	9,6
BRASIL	18.013.631	19.537.395	21.108.814	107.386.338	106.833.310	95.235.985	5.961	5.468	4.512	8,5	8,0

BRASIL - OFERTA E DEMANDA MILHO

- Em Mil tons -

DISCRIMINAÇÃO	SAFRA 21*	SAFRA 20*	SAFRA 19	SAFRA 18	SAFRA 17	SAFRA 16	SAFRA 15
Estoque Inicial	6.512	9.088	12.282	21.727	5.678	3.893	7.882
Produção	95.236	106.833	107.386	80.031	107.902	70.755	88.397
Importações	2.250	1.452	1.596	901	953	3.336	315
Oferta Total	103.998	117.374	121.264	102.659	114.533	77.984	96.595
Consumo Total	100.289	110.862	112.176	90.378	92.805	72.306	92.701
Consumo Interno	76.389	76.006	71.006	65.337	61.993	57.551	58.524
- Humano	1.798	1.750	1.703	1.625	1.512	1.123	1.253
- Industrial	9.358	9.348	9.969	9.399	9.270	7.548	8.178
- Etanol	7.272	6.472	3.400	2.250	0	0	0
- Animal	56.754	57.107	54.672	51.143	50.048	48.172	48.137
- Sementes/perdas	1.207	1.329	1.262	919	1.163	708	956
- Exportações	23.900	34.856	41.171	25.041	30.813	14.755	34.177
Estoque Final	3.709	6.512	9.088	12.282	21.727	5.678	3.893

Fonte: Safras & Mercado Ano comercial fevereiro a janeiro

(*) preliminar

(**) estimativa

MILHO - COMERCIALIZAÇÃO SAFRINHA 21 - BRASIL

- Em % -

ESTADOS	Produção		% Comercializado ** - Junho 21	
	2020	2021	2020	2021
Paraná	9.976	8.289	34,1	26,9
São Paulo	2.341	1.765	10,2	12,8
Mato G. do Sul	8.929	6.943	29,8	42,3
Goiás/DF	13.366	10.224	41,7	44,2
Minas Gerais	4.128	3.672	11,0	18,5
Mato Grosso	34.739	30.699	49,6	51,1
Centro-Sul	73.479	61.592	40,2	42,7

FONTE: Safras & Mercado

(*) mil tons

(**) volume efetivamente destinado a ponta final de consumo e/ou exportador

- ❖ Vacinas e estímulos econômicos focam o otimismo externo para 2021;
- ❖ Foco recomposição de demanda e juros;
- ❖ Safras da América do Sul procuradas globalmente;
- ❖ Moedas voláteis diante da imprecisa economia global e crise institucional interna sem precedentes;
- ❖ Safras de milho e soja nos EUA 2021 precisarão ser recordes;
- ❖ Foco no Clima – BR SEMESTRE
- ❖ Clima La Nina/Neutro – 21
- ❖ Atenção ao plantio EUA
- ❖ Atenção abastecimento milho primeiro semestre 21/22
- ❖ Atenção a demanda geral chinesa
- ❖ Weather Market nervoso em 2021 - EUA

Obrigado! E até a próxima



Paulo Molinari

+55 (41) 99191 8777

+55 (41) 3323 2155

molinari@safras.com.br



*Para salvar mais fácil
meu contato, basta apontar
para o Qr-Code*